



**PENGARUH INFLASI, INDEKS HARGA SAHAM
GABUNGAN, *CURRENT RATIO*, *RETURN ON EQUITY*,
EARNING PER SHARE DAN *GOOD CORPORATE
GOVERNANCE* TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2013-2016**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat
Untuk menyelesaikan jenjang pendidikan
Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muria Kudus

Diajukan Oleh :
IRIANTA PUJA KACARYA
NIM 2012-12-119

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2018**

**PENGARUH INFLASI, INDEKS HARGA SAHAM
GABUNGAN, *CURRENT RATIO*, *RETURN ON EQUITY*,
EARNING PER SHARE DAN *GOOD CORPORATE
GOVERNANCE* TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2013-2016**

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi

Program S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 31 Agustus 2018


Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi

Pembimbing I



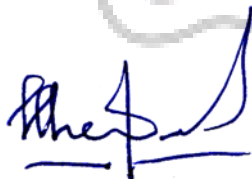
Sri Mulyani, SEI, M.Si.
NIDN. 0611018202



Ashari, SE., M.Si., Akt.
NIDN. 0608127602

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II



Dr. H. Mochamad Edris, Drs. MM.
NIDN. 0618066201



Nita Andriyani B. SE, M.Si, Akt, BKP, CA.
NIDN. 0614108502

**PENGARUH INFLASI, INDEKS HARGA SAHAM
GABUNGAN, *CURRENT RATIO*, *RETURN ON EQUITY*,
EARNING PER SHARE DAN *GOOD CORPORATE
GOVERNANCE* TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2013-2016**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

IRIANTA PUJA KACARYA

NIM 2012-12-119

Telah dipertahankan di Depan Dewan Penguji pada hari Jumat, tanggal
31 Agustus 2018 dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Penguji I

Ashari, SE, M.Si, Ak, CA, CPA

NIDN. 0608127602

Penguji II

Nafi' Inayati Zahro, SE, M.Si

NIDN. 0603088501

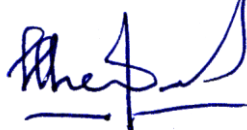
Penguji III

Nanik Ermawati, SE, M.Si

NIDN. 2116098601

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. H. Mochamad Edris, Drs. MM.

NIDN. 0618066201

HALAMAN PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Irianta Puja Kacarya

NIM : 2012-12-119

Jurusan / Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa skripsi ini benar-benar merupakan hasil karya sendiri, bebas dari peniruan terhadap karya orang lain. Kutipan pendapat dan tulisan orang lain ditunjuk sesuai dengan cara-cara penulisan ilmiah yang berlaku.

Apabila dikemudian hari terbukti atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini terkadang ciri-ciri plagiat dan bentuk-bentuk peniruan lain yang dianggap melanggar peraturan, maka saya bersedia menerima sanksi atas perbuatan tersebut.

Kudus, 10 Agustus 2018

Yang membuat pernyataan

Irianta Puja Kacarya
NIM. 2012-12-119

MOTTO

“Tiga pesan Ayah dalam mengerjakan skripsi ini :

- 1. Mulailah dengan penuh keyakinan*
- 2. Jalankan dengan penuh keyakinan*
- 3. Selesaikanlah dengan penuh kepasrahan (Ayah Tercinta)”*

Kuasai akal pikiran Anda, maka Anda akan menguasai perjalanan hidup Anda.

PERSEMBAHAN

Dengan ini saya persembahkan skripsi ini untuk :

- ❖ *Allah SWT atas karunia dan ridho-Nya*
- ❖ *Kedua orang tuaku, Ayah yang setiap hari bekerja keras untuk membiayai pendidikan saya dan selalu memotivasi saya dengan kalimat-kalimat bijaknya. Bunda yang tiada henti melantunkan doa dan memberikan kasih sayang hingga saya dapat menyelesaikan pendidikan ini. Saya bertahan, saya berjuang untuk kalian (Ayah dan Bunda), terima kasih untuk semuanya.*

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

Segala puji bagi Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufiq dan hidayah-Nya, sehingga pada kesempatan ini penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Skripsi yang berjudul **“Pengaruh Inflasi, Indeks Harga Saham Gabungan, *Current Ratio*, *Return On Equity*, *Earning Per Share* dan *Good Corporate Governance* terhadap *Return Saham Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016*”**. Ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang pendidikan Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis banyak mendapatkan bimbingan dan saran-saran dari berbagai pihak, sehingga penyusunan skripsi ini dapat terealisasi. Untuk itu penulis menyampaikan terima kasih kepada :

1. Dr. Drs. H. Mochamad Edris, MM., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.
2. Sri Mulyani SEI, M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.
3. Ashari, SE., M.Si., Akt., selaku dosen pembimbing I dan Nita Andriyani B. SE, M.Si, Akt, BKP, CA., selaku dosen pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktu untuk berkonsultasi, memberikan pengarahan dan bimbingan selama ini. Terima kasih atas ilmu, saran dan bimbingan yang telah Bapak dan Ibu berikan semoga Allah SWT selalu membalasnya dengan kebaikan.

4. Seluruh dosen Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
5. Kedua orang tua penulis, yang tidak henti-hentinya melantunkan doa, mencurahkan kasih sayang, dukungan, nasehat, semangat dan perhatian. Terima kasih atas semuanya, semoga Allah SWT selalu menyayangi Ayah dan Bunda.
6. Teman-teman Akuntansi angkatan 2013 yang bersama-sama menyelesaikan studi.
7. Semua pihak yang telah membantu menyelesaikan skripsi ini.

Semoga amal baik beliau tersebut di atas dan juga semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan mendapatkan balasan pahala yang berlipat ganda di sisi Allah SWT. *Aamiin.*

Akhirnya penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh mencapai kesempurnaan dalam arti sebenarnya, namun penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis sendiri dan para pembaca pada umumnya.

Kudus, 10 Agustus 2018

Penulis,

Irianta Puja Kacarya
NIM 2012-12-119

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji secara empiris pengaruh inflasi, indeks harga saham gabungan, *current ratio*, *return on equity*, *earning per share* dan *good corporate governance* terhadap *return* saham pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2016. Populasi dalam penelitian ini yaitu perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2016. Sampel penelitian ini berjumlah 100 perusahaan. Teknik analisis data menggunakan deskriptif statistik, uji asumsi klasik, uji hipotesis yang terdiri dari analisis regresi berganda, koefisien determinasi (R^2), uji F dan uji t parsial. Hasil penelitian menunjukkan bahwa inflasi tidak berpengaruh negatif terhadap *return* saham. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) tidak berpengaruh positif terhadap *return* saham. *Current ratio* berpengaruh positif terhadap *return* saham. *Return on equity* berpengaruh positif terhadap *return* saham. *Earning per share* berpengaruh positif terhadap *return* saham. *Good corporate governance* berpengaruh positif terhadap *return* saham.

Kata Kunci : *Inflasi, Indeks Harga Saham Gabungan, Current Ratio, Return On Equity, Earning Per Share, Good Corporate Governance, Return Saham.*

ABSTRACT

This study aims to empirically examine the effects of inflation, composite stock price index, current ratio, return on equity, earnings per share and good corporate governance on stock returns in companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2013-2016 period. The population in this study are companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2013-2016. The sample of this study amounted to 100 companies. Data analysis techniques used descriptive statistics, classical assumption tests, hypothesis testing consisting of multiple regression analysis, coefficient of determination (R^2), F test and partial t test. The results show that inflation does not negatively affect stock returns. The Composite Stock Price Index (CSPI) has no positive effect on stock returns. Current ratio has a positive effect on stock returns. Return on equity has a positive effect on stock returns. Earning per share has a positive effect on stock returns. Good corporate governance has a positive effect on stock returns.

Keywords: *Inflation, Composite Stock Price Index, Current Ratio, Return On Equity, Earning Per Share, Good Corporate Governance, Stock Returns.*

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAKSI.....	viii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
 BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Ruang Lingkup.....	8
1.3 Rumusan Masalah	9
1.4 Tujuan Penelitian	9
1.5 Manfaat Penelitian	10
 BAB II LANDASAN TEORI	
2.1. Teori Sinyal.....	12
2.2. Teori <i>Stakeholder</i>	14
2.3. <i>Return</i> Saham.....	15
2.4. Inflasi.....	17
2.5. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	18
2.6. <i>Current Ratio</i>	19

2.7. <i>Return on Equity</i>	20
2.8. <i>Earning per Share</i>	21
2.9. <i>Good Corporate Governance</i>	23
2.10. Hasil Penelitian Terdahulu	25
2.11. Kerangka Berpikir	28
2.12. Hipotesis	30
2.12.1 Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return Saham</i>	31
2.12.2 Pengaruh Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) terhadap <i>Return Saham</i>	32
2.12.3 Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	33
2.12.4 Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i>	35
2.12.5 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i>	36
2.12.6 Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> terhadap <i>Return Saham</i>	37
 BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Rancangan Penelitian	39
3.2 Variabel Penelitian	39
3.2.1 Variabel Independen	39
3.2.2 Variabel Dependen	39
3.3 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	40
3.3.1. <i>Return Saham</i>	40
3.3.2. Inflasi	40
3.3.3. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	41
3.3.4. <i>Current Ratio</i>	41
3.3.5. <i>Return on Equity</i>	42
3.3.6. <i>Earning per Share</i>	42
3.3.7. <i>Good Corporate Governance</i>	42
3.4 Jenis dan Sumber Data	43
3.5 Populasi dan Sampel	43
3.6 Pengumpulan Data	44

3.7 Pengolahan Data.....	44
3.8 Analisis Data	45
3.8.1 Deskriptif Statistik.....	45
3.8.2 Uji Asumsi Klasik	45
3.8.3 Uji Hipotesis.....	47

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian	51
4.2 Deskripsi Data Penelitian.....	51
4.2.1. Inflasi.....	52
4.2.2. IHSG.....	53
4.2.3. <i>Current Ratio</i>	53
4.2.4. <i>Return on Equity</i>	54
4.2.5. <i>Earning Per Share</i>	55
4.2.6. <i>Good Corporate Governance</i>	55
4.2.7. <i>Return Saham</i>	56
4.3 Uji Asumsi Klasik	57
4.3.1. Uji Multikolinieritas.....	57
4.3.2. Uji Autokorelasi	58
4.3.3. Uji Heterokedastisitas.....	59
4.3.4. Uji Normalitas	60
4.4 Hasil Analisis Statistik	61
4.4.1 Analisis Regresi Linier Berganda.....	61
4.4.2 Koefisien Determinasi (R^2)	64
4.4.3 Uji F.....	65
4.4.4 Uji t.....	66
4.5 Pembahasan.....	70
4.5.1. Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return Saham</i>	70
4.5.2. Pengaruh Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) terhadap <i>Return Saham</i>	72
4.5.3. Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	73

4.5.4. Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i>	74
4.5.5. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i>	76
4.5.6. Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> terhadap <i>Return Saham</i>	77

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan	79
5.2. Keterbatasan Penelitian	80
5.3. Saran	81

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu	25
Tabel 3.1 Kaidah Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi	46
Tabel 4.1 Tahapan Penentuan Sampel	51
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Penelitian	52
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinieritas	57
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi	58
Tabel 4.5 Hasil Uji Heterokedastisitas	59
Tabel 4.6 Nilai Koefisien Regresi	62
Tabel 4.7 Hasil Koefisien Determinasi	65
Tabel 4.8 Hasil Uji Statistik F	66
Tabel 4.9 Hasil Uji t	67

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	30
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas.....	60
Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas.....	61



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	1	Daftar Indikator <i>Good Corporate Governance</i>
Lampiran	2	Sampel Penelitian
Lampiran	3	Perhitungan X1
Lampiran	4	Perhitungan X2
Lampiran	5	Perhitungan X3
Lampiran	6	Perhitungan X4
Lampiran	7	Perhitungan X5
Lampiran	8	Perhitungan X6
Lampiran	9	Perhitungan Y
Lampiran	10	Hasil Statistik Deskriptif
Lampiran	11	Hasil Uji Multikolinieritas
Lampiran	12	Hasil Uji Autokorelasi
Lampiran	13	Hasil Uji Heterokedastisitas
Lampiran	14	Hasil Uji Normalitas
Lampiran	15	Hasil Analisis Regresi Berganda
Lampiran	16	Hasil Koefisien Determinasi (R^2)
Lampiran	17	Hasil Uji F
Lampiran	18	Hasil Uji t Parsial
Lampiran	19	Tabel Durbin Watson
Lampiran	20	Tabel F
Lampiran	21	Tabel t